

GESTIONE SEPARATA "FONDO FV VIVADUE"

RELAZIONE SULLA VERIFICA DELLA GESTIONE SEPARATA
PER IL PERIODO DI OSSERVAZIONE DAL 1° GENNAIO 2025
AL 31 DICEMBRE 2025 AI SENSI DEL REGOLAMENTO ISVAP
N. 38 DEL 3 GIUGNO 2011



Shape the future
with confidence

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Fideuram Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "FONDO FV VIVADUE" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025, predisposta da Fideuram Vita S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Fideuram Vita S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale. La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* ("ISAE 3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione della documentazione relativa alla gestione separata denominata "FONDO FV VIVADUE" di Fideuram Vita S.p.A. al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.



**Shape the future
with confidence**

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

- ▶ abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.
Per tali attività abbiamo inoltre verificato:
 - la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del Prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2025 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;
 - la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- ▶ Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 3,12% calcolato su base annua, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel Regolamento della gestione separata.
- ▶ Abbiamo verificato l'adequatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2025, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- ▶ Abbiamo verificato la conformità del Prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del Rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il Prospetto della composizione della gestione separata denominata "FONDO FV VIVADUE" al 31 dicembre 2025 ed il relativo Rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Richiamo di informativa

Le Note esplicative informano che in presenza di un tasso medio di rendimento retrocesso inferiore al minimo garantito, viene comunque riconosciuta agli assicurati la prestazione minima così come previsto delle condizioni contrattuali. Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III e Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 24 febbraio 2026

EY S.p.A.

Mauro Agnoloni
(Revisore Legale)

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO FV VIVADUE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

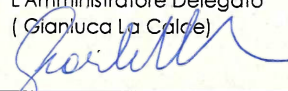
CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 24

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	139.841.448
101 Interessi su titoli di Stato in euro	72.537.598
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	35.412.397
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	4.811.541
106 Dividendi su azioni in valuta	152.683
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	26.927.229
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	26.927.229
152 Proventi straordinari	
200 Utili/perdite da realizzi B	-623.772
201 Titoli di Stato in euro	-10.576.192
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-1.647.531
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	11.411.588
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	-175.706
250 Altre tipologie di utili/perdite	364.069
di cui: 251 Utili /perdite su altre attività finanziarie	364.069
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	22.389
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	139.240.065
500 Spese di revisione contabile D	79.244
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	348.935
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	138.811.886
800 Giacenza media delle attività investite	4.446.571.481

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 3,12%

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)



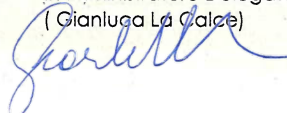
Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *
dal 01/02/24 al 31/01/25	2,71%
dal 01/03/24 al 28/02/25	2,72%
dal 01/04/24 al 31/03/25	2,80%
dal 01/05/24 al 30/04/25	2,77%
dal 01/06/24 al 31/05/25	2,82%
dal 01/07/24 al 30/06/25	2,83%
dal 01/08/24 al 31/07/25	3,15%
dal 01/09/24 al 31/08/25	3,17%
dal 01/10/24 al 30/09/25	3,15%
dal 01/11/24 al 31/10/25	3,17%
dal 01/12/24 al 30/11/25	3,15%
dal 01/01/25 al 31/12/25	3,12%

* da compilare nei casi previsti all'art. 11 del Regolamento

Redatto il 16/02/2026



Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)



PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO FV VIVADUE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 24

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
	Importi da libro mastro	Importi da libro mastro
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	4.324.874.756	3.279.517.081
101 BTP	2.272.595.048	1.972.326.706
102 CCI		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	610.092.246	397.990.853
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	1.442.187.462	909.199.522
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:	172.395.095	68.666.930
201 Azioni quotate in euro	159.230.531	67.549.371
202 Azioni non quotate in euro	145.638	145.638
203 Azioni quotate in valuta	13.018.926	971.921
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	741.573.101	560.272.266
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	615.543.421	420.857.880
304 Strumenti derivati	1.077.716	1.082.367
305 Liquidità	124.941.917	138.332.019
350 Altre tipologie di attività	10.047	
di cui: 351 Ratei		
352 Retrocessione di commissioni		
353 Liquidità bonus fedeltà		
354 Commissioni di mantenimento OICR		
355 Retrocessione di commissioni e altre utilità	10.047	
400 Passività patrimoniali:	-44.498	-35.322
401 Debiti per spese di revisione contabile	-44.498	-35.322
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	5.238.798.454	3.908.420.955

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
Riserve matematiche	5.107.082.599	3.781.191.762
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		

Redatto il 16/02/2026

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Regolamento della Gestione Separata

FONDO FV VIVADUE

Data ultimo aggiornamento: 30 aprile 2025

13

REGOLAMENTO DEL FONDO FV VIVADUE

- a) Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, che viene contraddistinta con il nome "FONDO FV VIVADUE".
- b) La valuta di denominazione in cui è espressa la gestione FONDO FV VIVADUE è l'euro.
- c) L'esercizio amministrativo della gestione separata coincide con l'anno solare. Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento della gestione FONDO FV VIVADUE da utilizzare per la rivalutazione delle prestazioni assicurate dai contratti collegati alla presente gestione coincide con i 12 mesi di calendario antecedenti il mese di riferimento.

- d) L'attuazione delle politiche di investimento della Gestione Separata "FONDO FV VIVADUE" compete alla Compagnia, che vi provvede realizzando una gestione professionale del patrimonio. Lo stile gestionale adottato dalla Gestione Separata è finalizzato a perseguire la sicurezza, la redditività, la liquidità degli investimenti e mira ad ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio, tenute presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla gestione stessa.

La gestione finanziaria della Gestione Separata "FONDO FV VIVADUE" è caratterizzata principalmente da investimenti del comparto obbligazionario denominati in euro, nonché in altre attività finanziarie aventi caratteristiche analoghe agli investimenti obbligazionari, senza tuttavia escludere l'utilizzo di tutte le attività ammissibili secondo la normativa vigente, e alle eventuali modifiche e integrazioni della stessa. Gli investimenti esposti al rischio di cambio saranno contenuti entro il 7% del valore del portafoglio¹. Per la componente obbligazionaria, le scelte di investimento sono basate sul controllo della durata media finanziaria delle obbligazioni in portafoglio, in funzione delle prospettive dei tassi di interesse e, a livello dei singoli emittenti, della redditività e del rispettivo merito di credito.

In particolare, i titoli obbligazionari sono selezionati principalmente tra quelli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario con merito creditizio rientrante principalmente nel c.d. "investment grade", secondo le scale di valutazione attribuite da modelli interni della Compagnia che tengano conto anche dei giudizi espressi dalle primarie agenzie di rating².

A livello di asset allocation la Gestione Separata rispetterà i seguenti limiti di investimento:

- Strumenti di debito (ed altri valori assimilabili, comprese le quote di OICR) governativi o di enti sovranazionali: nessun limite;
- Strumenti di debito (ed altri valori assimilabili, comprese le quote di OICR) non governativi: al massimo 50%;
- Strumenti di liquidità (depositi bancari): nessun limite;
- Strumenti azionari (ed altri valori assimilabili, comprese le quote di OICR): al massimo 15%;
- Strumenti afferenti al comparto immobiliare: al massimo 5%;
- Investimenti alternativi (hedge fund e private equity): al massimo 8%.

La Compagnia si riserva inoltre la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche della Gestione Separata "FONDO FV VIVADUE" e nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa vigente in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche con lo scopo sia di realizzare un'efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie presenti nella gestione stessa.

In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni

¹ Con il termine "valore del portafoglio" si intende la somma dei valori di iscrizione delle singole attività nel libro mastro della Gestione Separata (c.d. "valore di carico"), così come definito all'art. 1 del presente Regolamento.

² Viene considerato un valore unico di rating (cd. "rating sintetico") al fine di sintetizzare i giudizi attribuiti al merito creditizio di una singola emissione o di un singolo emittente da parte della Compagnia, mediante un modello di valutazione interno che tiene conto anche dei giudizi espressi dalle primarie agenzie di rating.

18

congiunturali, resta ferma per la Compagnia la facoltà di superare i limiti di investimento sopra descritti per un periodo di tempo transitorio. In tali situazioni, la Compagnia si impegna ad effettuare tutte le operazioni necessarie per rientrare nei limiti di investimento nel più breve tempo possibile, agendo comunque a tutela e nell'interesse dei Contraenti.

La Compagnia, nell'ottica di una più efficiente gestione amministrativa e finanziaria ed al fine di ridurre il rischio operativo, ha la facoltà di conferire a soggetti esterni, anche appartenenti al Gruppo di cui essa fa parte, deleghe, anche in forma parziale, per l'attività di gestione della "FONDO FV VIVADUE". Tali deleghe non implicano costi aggiuntivi a carico della Gestione Separata, rispetto a quelli indicati nel successivo art. g, e alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Compagnia, la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

La Compagnia, per assicurare la tutela dei Contraenti da possibili situazioni di conflitto di interesse, si impegna al rispetto dei seguenti limiti di investimento in relazione ai rapporti con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008 n. 25:

- per l'investimento in organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): fino ad un massimo del 40% del valore del portafoglio;
- per l'investimento in titoli di debito e azioni: fino ad un massimo del 20% del valore del portafoglio.

Nella definizione del rendimento obiettivo prevedibile, coerente con gli impegni contrattuali emergenti dalle posizioni del passivo, vengono effettuate proiezioni su orizzonti temporali di più anni: il rendimento prevedibile per ciascuno dei periodi di osservazione è determinato calcolando il rapporto tra i redditi e le giacenze medie attese corrispondenti al complesso degli attivi inseriti nella gestione.

- e) Il valore delle attività gestite non potrà essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione FONDO FV VIVADUE.
- f) La Compagnia si riserva di effettuare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.
- g) Sulla gestione FONDO FV VIVADUE gravano unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata; non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.
- h) Il rendimento della gestione FONDO FV VIVADUE beneficia degli eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione stessa.
- i) Il tasso medio di rendimento della gestione FONDO FV VIVADUE viene calcolato al termine di ciascun mese di calendario con riferimento al relativo periodo di osservazione indicato alla precedente lettera c). Il tasso medio di rendimento si ottiene rapportando il risultato finanziario della gestione FONDO FV VIVADUE alla fine del periodo di osservazione alla giacenza media delle attività della gestione FONDO FV VIVADUE nello stesso periodo.

Per risultato finanziario della gestione FONDO FV VIVADUE si devono intendere i proventi finanziari di competenza del periodo di osservazione considerato, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione, nonché gli utili realizzati e le perdite sofferte nel periodo di osservazione. Le plusvalenze e le minusvalenze sono considerate nel calcolo del risultato finanziario, solo se effettivamente realizzate nel periodo di osservazione. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività e per le attività di verifica contabile. Gli utili e le perdite da realizzo



sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione Separata. Il valore di iscrizione nel libro mastro di un'attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto. Il risultato finanziario è al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

Per giacenza media delle attività della gestione FONDO FV VIVADUE nel periodo considerato si intende la somma della giacenza media nel periodo stesso dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della gestione FONDO FV VIVADUE. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione.

I criteri di valutazione impiegati ai fini del calcolo del valore medio non possono essere modificati, salvo in casi eccezionali. In tale eventualità, il rendiconto riepilogativo della gestione FONDO FV VIVADUE sarà accompagnato da una nota illustrativa che riporta le motivazioni dei cambiamenti nei criteri di valutazione ed il loro impatto economico sul tasso medio di rendimento della gestione stessa.

- j) Il rendiconto riepilogativo della gestione FONDO FV VIVADUE e il prospetto della composizione della gestione FONDO FV VIVADUE sono sottoposti alla verifica da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
- k) La Compagnia si riserva di effettuare la fusione o la scissione della gestione FONDO FV VIVADUE quando queste siano volte a conseguire l'interesse degli assicurati vale a dire, tra l'altro, quando l'operazione è motivata da esigenze di efficienza gestionale o riduzione dei costi.
- l) Il presente Regolamento è parte integrante delle condizioni contrattuali.



GESTIONE SEPARATA "FONDO FV VIVADUE"**NOTE ESPLICATIVE**

La gestione separata "FONDO FV VIVADUE" è gestita da Fideuram Vita S.p.A. a seguito del trasferimento, da parte di Eurizon Vita S.p.A., del ramo d'azienda relativo al portafoglio assicurativo raccolto dalle reti dei promotori di Fideuram S.p.A. e Sanpaolo Invest S.p.A..

Tale operazione è stata autorizzata con il provvedimento n. 2787 emesso dell'Autorità di Vigilanza in data 25 marzo 2010 pubblicato nel Bollettino e nel sito internet dell'ISVAP.

Il conferimento del ramo d'azienda è avvenuto in continuità di valori contabili con efficacia a decorrere dal 1° maggio 2010.

Il periodo di osservazione considerato è annuale e nello specifico si riferisce al periodo 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025.

La presente documentazione, gli schemi del rendiconto riepilogativo della gestione separata, del prospetto della composizione della gestione separata sono stati redatti in conformità al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Coerentemente con quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38/2011 per le gestioni costituite prima dell'entrata in vigore dello stesso ed aperte a nuovi contratti, l'impresa ha provveduto, con riferimento alla gestione "FONDO FV VIVADUE" di cui trattasi a:

- adeguare il regolamento della gestione alle disposizioni di cui all'articolo 6 del provvedimento sopra citato;
- individuare nell'importo massimo di 3 milioni movimentabili mensilmente, sia in entrata che in uscita, da un unico contraente o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi;
- trasmettere all'Istituto di Vigilanza, nei termini previsti dall'articolo 5 comma 3 del Regolamento ISVAP sopra richiamato, il verbale del Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2011 relativo all'approvazione della delibera di adeguamento della Gestione Separata "FONDO FV VIVADUE", nonché il relativo Regolamento della gestione debitamente adeguato alle nuove disposizioni.

In merito al prospetto riepilogativo delle attività si precisa che:

- le attività della gestione separata "FONDO FV VIVADUE" sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche. Alla data del 31 dicembre 2025 le risorse della gestione risultano essere impiegate per il 82,55% in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, per il 3,29% da titoli di capitale e per il 14,16% da altri attivi patrimoniali;
- i valori di assegnazione alla Gestione Separata dei nuovi titoli corrispondono ai prezzi di acquisizione;

- ai fini della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la Gestione Separata, i valori di assegnazione, come definiti al precedente punto 1, sono stati successivamente allineati, quando necessario, a quelli risultanti dall'ultimo bilancio approvato;
- al 31 dicembre 2025 risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche che, alla stessa data, sono pari a Euro 5.107.082.599.

Con riferimento al rendiconto riepilogativo della Gestione si precisa quanto segue:

- la giacenza media del periodo delle attività assegnate alla Gestione Separata è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse utilizzando, quali pesi, il numero dei giorni di effettiva permanenza delle attività nella Gestione stessa;
- il valore di assegnazione delle attività alla Gestione Separata al fine del calcolo del rendimento è rappresentato dai prezzi di acquisto per quelle di nuova acquisizione e dai prezzi di mercato, rilevati il giorno di assegnazione, per quelle provenienti dal patrimonio della Società. Tali valori di assegnazione sono soggetti a variazione esclusivamente a seguito della contabilizzazione di scarti di emissione e/o negoziazione;
- il rendimento degli investimenti è determinato avendo riguardo agli interessi e agli altri proventi maturati nel periodo di osservazione (1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025), al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto, e agli effetti economici connessi al rimborso e alla negoziazione degli stessi.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati per la redazione del Rendiconto Riepilogativo e del Prospetto si rimanda al Regolamento della Gestione Separata "FONDO FV VIVADUE".

Si ricorda che in presenza di un rendimento inferiore al minimo garantito viene comunque riconosciuta agli assicurati la prestazione minima così come previsto dalle condizioni contrattuali.

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)

